

**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN
TICK PRICE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*,
DEPTH, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***

**(Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,-
dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)**



SKRIPSI

**Disusun dan Diajukan untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi
Persyaratan guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Disusun Oleh:

CHANDRA PERMANA

F1213015

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SEBELAS MARET

SURAKARTA

2015

**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN
TICK PRICE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*,
DEPTH, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***

**(Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,-
dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)**



SKRIPSI

**Disusun dan Diajukan untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi
Persyaratan guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Disusun Oleh:

CHANDRA PERMANA

F1213015

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SEBELAS MARET

SURAKARTA

2015

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN *TICK PRICE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*, *DEPTH*, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*

(Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,- dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)

Disusun Oleh:

CHANDRA PERMANA

F1213015

Penelitian ini bertujuan mengetahui dan menjelaskan apakah adanya *abnormal return* serta peningkatan likuiditas yang ditunjukkan dari perbedaan terhadap *bid-ask spread*, *depth*, dan *trading volume activity* antara sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan perubahan *lot size* dan *tick price* yang ditetapkan dan diberlakukan oleh PT Bursa Efek Indonesia (BEI) terhitung tanggal 06 Januari 2014. Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam periode Indeks LQ-45 di PT Bursa Efek Indonesia (BEI) yang berstrata sesuai dengan fraksi pergerakan harga sahamnya yang terdiri atas fraksi harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,-.

Hasil penelitian ini mampu menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* yang positif tetapi tidak signifikan ($0,414 > 0,05$), terdapat *bid-ask spread* yang menurun tetapi tidak signifikan ($0,997 > 0,05$), terdapat *depth* yang meningkat secara signifikan ($0,000 < 0,05$), serta terdapat *trading volume activity* yang meningkat secara signifikan ($0,000 < 0,05$). Dengan melihat hasil ini maka dapat peneliti simpulkan bahwa para pelaku pasar lebih bersikap tenang dan *wait and see* dalam menghadapi peristiwa kebijakan serta lebih tertarik untuk masuk bursa setelah terjadinya peristiwa kebijakan, walaupun dengan kebijakan penurunan *tick price* ternyata *bid-ask spread* belum mengalami penurunan yang berarti.

Kata kunci: Bursa Efek Indonesia, Satuan Perdagangan, Fraksi Harga, *Abnormal Return*, *Bid-Ask Spread*, *Depth*, *Trading Volume Activity*, *Event Study*.

ABSTRACT

AN ANALYSIS ON THE EFFECTS OF LOT SIZE AND TICK PRICE POLICY CHANGE INTO ABNORMAL RETURN, BID-ASK SPREAD, DEPTH, AND TRADING VOLUME ACTIVITY

**(Empirical Study on a Tick Price Group of Rp1,- Rp5,- and Rp25,- in
LQ-45 Index of Indonesia Stock Exchange in 2013-2014)**

Arranged By:

CHANDRA PERMANA

F1213015

This research aims at understanding and explaining if there are any abnormal return and liquidity increase in bid-ask spread, depth, and trading volume activity as the result of lot size and tick price changes which are established and applied by Indonesia Stock Exchange (IDX) since January 6th, 2014. The sample of the research is the companies registered in Index LQ-45 Period of Indonesia Stock Exchange (IDX) with the share tick price ranged at Rp1,- Rp5,- and Rp25.

The result of the research shows that there occurs positive yet insignificant ($0,414 > 0,05$) abnormal return, insignificant decrease in bid-ask spread ($0,997 > 0,05$), significant increase in depth ($0,000 < 0,05$), there is also significant increase in trading volume activity ($0,000 < 0,05$). According to the result of the research, it can be concluded that the market agents' attitude towards the policy change are calm and do the 'wait and see' thing. They are also interested more in joining the market after the policy change even when the decreasing tick price causes insignificant decrease in bid-ask spread.

Key words: *Indonesia Stock Exchange, Lot Size, Tick Price, Abnormal Return, Bid-Ask Spread, Depth, Trading Volume Activity, Event Study.*

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan Judul:

**ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN
TICK PRICE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*,
DEPTH, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***

**(Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,-
dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)**

Ditulis oleh mahasiswa: Chandra Permana (NIM. F1213015)

Telah diterima dan disetujui dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas
Ekonomi Dan Bisnis Universitas Sebelas Maret, untuk melengkapi tugas-tugas
dan memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan
Manajemen pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret

Surakarta, 19 Desember 2015

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing

Heru Agustanto, S.E., M.E.

NIP. 195808141986011001

HALAMAN PENGESAHAN

Telah diterima dan disetujui dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Sebelas Maret, untuk melengkapi tugas-tugas dan memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret

Surakarta, 19 Desember 2015

Tim Penguji Skripsi:

1. **Drs. Sunarjanto, M.M.** Sebagai Ketua (.....)
NIP. 195603271985031004
2. **Heru Agustanto, S.E., M.E.** Sebagai Pembimbing (.....)
NIP. 195808141986011001
3. **Arum Setyowati, S.E., M.M.** Sebagai Anggota (.....)
NIP. 198502102010122007

Mengetahui:

Ketua Jurusan Manajemen

Reza Rahardian, S.E., M.Si.

NIP. 197406092000121001

HALAMAN PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Chandra Permana

Nomor Induk Mahasiswa : F1213015

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN *TICK PRICE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*, *DEPTH*, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,- dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang telah saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan atau saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya akan bersedia untuk menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 19 Desember 2015

Mahasiswa

Chandra Permana

NIM. F1213015

HALAMAN FALSAFAH HIDUP

“Kiranya diberikan-Nya kepadamu apa yang kaukehendaki dan dijadikan-Nya berhasil apa yang kaurancangkan.” (MAZMUR 20:5)

“Kebajikan dan kemurahan belaka akan mengikuti aku, seumur hidupku; dan aku akan diam dalam rumah TUHAN sepanjang masa.” (MAZMUR 23:6)

“Terpujilah TUHAN, karena Ia telah mendengar suara permohonanku.”
(MAZMUR 28:6)

“Rule number 1: never lose money. Rule number 2: never forget rule number 1.” ;
“The first rule is not to lose. The second rule is not to forget the first rule.”
(Warren Buffett)

“Berkatalah Daniel: Terpujilah nama Allah dari selama-lamanya sampai selama-lamanya, sebab dari pada Dialah hikmat dan kekuatan!” (DANIEL 2:20)

“Tetapi carilah dahulu Kerajaan Allah dan kebenarannya, maka semuanya itu akan ditambahkan kepadamu.” (MATIUS 6:33)

“The individual investor should act consistently as an investor and not as a speculator.” (Benjamin Graham)

“Karena itu Aku berkata kepadamu: apa saja yang kamu minta dan doakan, percayalah bahwa kamu telah menerimanya, maka hal itu akan diberikan kepadamu.” (MARKUS 11:24)

“Bagi Dialah, yang dapat melakukan jauh lebih banyak dari pada yang kita doakan atau pikirkan, seperti yang ternyata dari kuasa yang bekerja di dalam kita,” (EFESUS 3:20)

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apa pun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.” (FILIPPI 4:6)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya penelitian permulaan ini saya persembahkan kepada:

My Saviour, TUHAN ALLAH Bapaku.

Almamaterku yang terdahulu, sekarang, dan yang segera datang:

PDEBSV UGM, FEB UNS, dan FEB UI.

PT Bursa Efek Indonesia (IDX), PT Danareksa (Persero), dan PT Monex I. F.

Keluargaku, kedua orangtuaku, dan kedua adindaku:

Papa Stefanus Suyatni, S.H. dan Mama Trisiana Nanik Supriani;

Adinda Ester Silvia Christinasari dan Adinda Priscila Triviana Dewi;

Kakek Amanto dan Nenek Mutini;

Isteri masa depanku, beserta kedua buah hati kami.

Pemimpinku, sahabat-sahabat terbaikku, dan teman-teman dekatku:

Daniel Ch. Permana, A. Kurniawan, Y. Andi K., Andika P. S.;

P. Ivan P., Faisal H., Risky A., A. Zaini G., Sandy P. Y., O. Irahayu P., Diah P. R.;

D. C. K. Respati, Mbak Juariyanti S. U., A. Murjani, Satya G., Arif S.;

A. Debora D. R. P. D. P., A. W. F. Christy R. P., Adinda Kezia A. N. Permana.

Dan semua insan yang menghargai ilmu pengetahuan serta dunia pendidikan.

KATA PENGANTAR

Salam sejahtera,

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat TUHAN Yang Maha Esa karena atas segala berkat, rahmat, dan Kasih karunia-Nya, akhirnya penulis dapat diberi kesempatan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH KEBIJAKAN PERUBAHAN *LOT SIZE* DAN *TICK PRICE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*, *BID-ASK SPREAD*, *DEPTH*, DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*” (Studi Empiris pada Kelompok Fraksi Harga Rp1,- Rp5,- dan Rp25,- dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014) yang merupakan syarat untuk pencapaian gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa proses penulisan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karenanya pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima Kasih yang tulus dan sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Hunik Sri Runing S., M.Si. selaku Dekan pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta, yang telah berkenan untuk memberikan izin dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Reza Rahardian, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah berkenan memberi izin dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak Wahyono selaku Kepala Sub Bagian Akademik Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah berkenan memberi izin dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak Heru Agustanto, S.E., M.E. selaku pembimbing skripsi yang selalu berkenan meluangkan waktu beliau untuk memberikan bimbingan dan pengarahan baik ilmu, kritik, saran, dan jua nasihat kepada penulis yang sangat berguna dalam proses menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Pengajar pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis di Universitas Sebelas Maret yang telah memberikan ilmu dan bimbingan selama penulis menempuh studi perkuliahan, dan seluruh staf Fakultas Ekonomi Dan Bisnis yang telah memberikan pelayanan dalam masa perkuliahan.
6. Keluarga terKasih, kedua orangtua, dan adinda yang telah memberikan dukungan, doa, dana, serta Kasih sayang dan seluruh pengorbanannya.
7. Seluruh sahabat dan teman selama menempuh perkuliahan yang telah memberikan keceriaan, persahabatan, dan semangatnya.

Selain itu, tak lupa penulis jua mengucapkan banyak terima Kasih kepada berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas bantuannya dalam menyelesaikan studi dan penulisan skripsi ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan balasan atas semua kebaikan dan bantuannya selama ini.

Penulis selalu menyadari, meskipun penulis telah berusaha untuk sebaik-baiknya dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini, tetapi pasti segala kekurangan dan ketidaksempurnaan masih terdapat dalam skripsi ini. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi pengembangan skripsi ini untuk terciptanya tesis yang bersangkutan dimasa mendatang. Semoga dengan ditemukannya skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat kepada penulis dan semua insan yang telah membacanya.

TUHAN Memberkati.

Surakarta, 19 Desember 2015

Penulis

D. Chandra Permana, A.Md.

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Abstrak	ii
<i>Abstract</i>	iii
Halaman Persetujuan	iv
Halaman Pengesahan	v
Halaman Pernyataan	vi
Halaman Falsafah Hidup	vii
Halaman Persembahan	viii
Kata Pengantar	ix
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xviii

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Manfaat Penelitian	14
1. Peneliti	14
2. Lembaga Penelitian	14
3. Investor dan <i>Trader</i>	15
4. Perusahaan Sekuritas	15

BAB II. TELAAH PUSTAKA

A. Tinjauan Pustaka	16
1. Bursa Efek Indonesia	16
2. Saham Indeks LQ-45	18
3. Harga Saham	20
4. <i>Lot Size</i>	21
5. <i>Tick Price</i>	22
6. <i>Abnormal Return</i>	26
7. <i>Actual Return</i>	27
8. <i>Expected Return</i>	29
a. <i>Mean-adjusted Model</i>	29
b. <i>Market Model</i>	30
c. <i>Market-adjusted Model</i>	30
9. <i>Bid-Ask Spread</i>	31
10. <i>Depth</i>	33
11. <i>Trading Volume Activity</i>	33
12. <i>Tick Price</i> pada <i>Bid-Ask Spread</i> , <i>Depth</i> , dan <i>Trading Volume</i> ..	35
13. <i>Event Study</i>	36
14. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	38
B. Penelitian Terdahulu	41
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	44
D. Perumusan Hipotesis	45

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	46
B. Populasi, Sampel, dan Sampling	47
1. Populasi	47
2. Sampel	48
C. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	50
1. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	50
2. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	50
a. <i>Abnormal Return</i>	51
b. <i>Actual Return</i>	51
c. <i>Expected Return</i>	52
d. <i>Bid-Ask Spread</i>	52
e. <i>Depth</i>	53
f. <i>Trading Volume Activity</i>	54
D. Instrumen Penelitian	54
1. Metode Studi Pustaka	54
2. Metode Dokumentasi	55
E. Sumber Data	55
F. Metode Pengumpulan Data	55
G. Metode Analisis	55
1. Uji Normalitas	56
a. Transformasi Data	57
b. <i>Data Outlier</i>	57
2. Uji Beda (<i>Paired-Samples T Test</i>)	58
3. Uji ANOVA (<i>One-Way Analysis of Variance</i>)	59

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Pengumpulan Data	60
1. Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Fraksi Harga	61
2. Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Sektor Saham	62
3. Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Jenis Penanaman Modal ..	63
4. Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Kapitalisasi Pasar	64
B. Analisis Data	66
1. <i>Average Return</i> Saham dan <i>Market Return</i>	66
2. <i>Abnormal Return</i> (CAR, AAR, dan <i>Cumulative AAR</i>)	69
3. <i>Bid-Ask Spread</i>	75
4. <i>Depth</i>	76
5. <i>Trading Volume Activity</i>	77
C. Analisis Deskriptif	78
1. Statistik Deskriptif <i>Average Return</i> Saham	78
2. Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	86
3. Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp1,-	93
4. Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp5,-	95
5. Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp25,-	97
D. Pengujian Data	98
1. Pengujian <i>Lot Size</i> Terhadap <i>Average Abnormal Return</i>	98
2. <i>Bid-Ask Spread</i> , <i>Depth</i> , dan <i>Trading Volume Activity</i>	100
a. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	101
b. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Depth</i>	102
c. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Trading Volume Activity</i> ...	103

E. Pengujian Hipotesis	104
1. Pengujian <i>Lot Size</i> Terhadap <i>Average Abnormal Return</i>	104
a. <i>Speed Adjustment Actual Return</i>	106
2. <i>Bid-Ask Spread, Depth, dan Trading Volume Activity</i>	109
a. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	109
b. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Depth</i>	112
c. Pengujian <i>Tick Price</i> Terhadap <i>Trading Volume Activity</i>	114

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan	117
B. Keterbatasan	119
C. Saran	119

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel Perubahan Fraksi Harga	8
Tabel Distribusi Sampel	49
Tabel Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Fraksi Harga	61
Tabel Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Sektor Saham	62
Tabel Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Jenis Penanaman Modal	64
Tabel Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Kapitalisasi Pasar	65
Tabel <i>Cumulative Return</i> , <i>Average Return</i> , dan <i>Market Return</i>	66
Tabel CAR, AAR, dan <i>Cumulative AAR</i>	70
Tabel <i>Bid-Ask Spread</i> (%)	75
Tabel <i>Depth</i> (Lembar)	76
Tabel <i>Trading Volume Activity</i> (Lembar)	77
Tabel Statistik Deskriptif <i>Average Return</i> Saham	78
Tabel Statistik Deskriptif <i>Average Abnormal Return</i>	86
Tabel Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp1,-	94
Tabel Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp5,-	95
Tabel Statistik Deskriptif pada <i>Tick Price</i> Rp25,-	97
Tabel Pengujian Normalitas Data pada <i>Average Abnormal Return</i>	99
Tabel Pengujian Normalitas Data pada <i>Bid-Ask Spread</i>	101
Tabel Pengujian Normalitas Data pada <i>Depth</i>	102
Tabel Pengujian Normalitas Data pada <i>Trading Volume Activity</i>	103

Tabel Pengujian <i>Paired-Samples T Test</i> pada <i>Average Abnormal Return</i> ...	105
Tabel <i>Speed Adjustment Average Actual Return</i>	107
Tabel <i>Speed Adjustment Cumulative Actual Return</i>	108
Tabel Pengujian Homogenitas Data pada <i>Bid-Ask Spread</i>	109
Tabel Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Bid-Ask Spread</i>	110
Tabel Pengujian Homogenitas Data pada <i>Depth</i>	112
Tabel Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Depth</i>	112
Tabel Pengujian Homogenitas Data pada <i>Trading Volume Activity</i>	114
Tabel Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Trading Volume Activity</i>	115

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar Perubahan Satuan Perdagangan dan Fraksi Harga	7
Gambar Model Penelitian	44
Gambar <i>Average Return</i> dan <i>Market Return</i>	67
Gambar AAR dan <i>Cumulative AAR</i>	71
Gambar <i>Average Return</i> , <i>Market Return</i> , AAR, dan <i>Cumulative AAR</i>	74
Gambar <i>Bid-Ask Spread</i> (%)	75
Gambar <i>Depth</i> (Lembar)	76
Gambar <i>Trading Volume Activity</i> (Lembar)	77
Gambar Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Bid-Ask Spread</i>	110
Gambar Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Depth</i>	113
Gambar Pengujian <i>One-Way ANOVA</i> pada <i>Trading Volume Activity</i>	116

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran *LQ-45 Index Constituents for Period of August 2013 – January 2014*

Lampiran *Actual Return, Average Actual Return, dan Cumulative AAR*

Lampiran *Abnormal Return, Average Abnormal Return, dan Cumulative AAR*

Lampiran *Tick Price Terhadap Bid-Ask Spread (%)*

Lampiran *Tick Price Terhadap Depth* (Lembar)

Lampiran *Tick Price Terhadap Trading Volume Activity* (Lembar)

Filename: Skripsi_Chandra Permana_F1213015 - PENDAHULUAN_624DD61
Directory: C:\Users\user\AppData\Local\Temp
Template: C:\Users\user\AppData\Roaming\Microsoft\Templates\Normal.dotm
Title:
Subject:
Author: @DanielChPermana
Keywords:
Comments:
Creation Date: 17-Jan-16 15:03:00
Change Number: 15
Last Saved On: 03-Feb-16 14:24:00
Last Saved By: @DanielChPermana
Total Editing Time: 72 Minutes
Last Printed On: 03-Feb-16 14:25:00
As of Last Complete Printing
 Number of Pages: 21
 Number of Words: 2,734
 Number of Characters: 17,184 (approx.)